

AVANCE DE RESULTADOS

1^{er} SEMESTRE 2026

Lingotes Especiales, S.A.
Valladolid



ÍNDICE

- 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES.**
- 2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.**
- 3. RESULTADOS.**
- 4. BALANCE DE SITUACIÓN.**

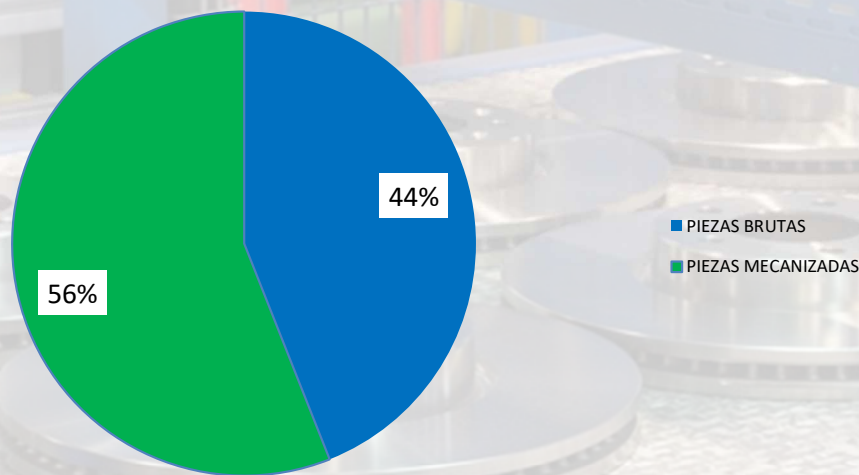


1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES.

ACTIVIDADES: La principal actividad de la compañía consiste en el diseño, desarrollo y fundición de piezas de hierro para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil, en su mayor parte, y a otros sectores como agricultura y otra industria.

Además de fundición en bruto, el Grupo también suministra piezas totalmente mecanizadas, montadas y con acabados especiales, listos para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

La cifra de negocios de piezas mecanizadas alcanza el 56%.





2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

2.1. MERCADOS. LINGOTES ESPECIALES desarrolla su actividad fundamentalmente para el sector de automoción, que atraviesa unos momentos muy complejos marcados por un entorno geopolítico incierto y por la intensa presión competitiva de China sobre Europa, que obliga a una transformación estructural profunda que va a cambiar el mapa industrial europeo si se pretende recuperar las cifras de producción y ventas prepandemia.

En este contexto, los fabricantes europeos de componentes estamos sufriendo una fuerte presión por parte de nuestros clientes, los fabricantes de vehículos en general, que rechazan trasladar a precios los incrementos de costes derivados de las constantes subidas, tanto de materias primas como de la energía o de la mano de obra por la inflación y por el incremento progresivo de las cotizaciones sociales.

Como consecuencia, la mayoría de las empresas relevantes de la cadena de valor, han pasado de obtener resultados positivos a registrar pérdidas muy importantes. De los 10 principales fabricantes, solo dos mantienen beneficios, lo que supone una evolución muy desfavorable del sector.

Aunque la automoción representa el sector más importante de la industria europea, la producción supone todavía un 20% por debajo de los niveles de 2019. Entre las causas que explican esta situación destacan:

1. **Competencia china**, basada en costes de producción muy bajos y por estar más avanzados en la tecnología eléctrica, lo que les permite vender modelos electrificados a precios inferiores.



2. **Los costes laborales en Europa muy superiores**, frente a jornadas de trabajo en China que pueden alcanzar hasta diez horas diarias, incluso siete días a la semana.
3. **Los incrementos de precios de la energía**, agravados también por las guerras de Ucrania y ahora del estrecho de Ormuz.
4. **Excesiva carga regulatoria y burocrática**, difícil y costosa de cumplir.
5. **Las multas millonarias** por superar los límites de emisiones de producir vehículos que sobrepasan las emisiones de CO2.
6. **Exigencias de la transición hacia la electrificación**, que obliga a realizar inversiones que multimillonarias que encarecen el precio final del automóvil, reduciendo la demanda.

En este caldo de cultivo, durante este primer semestre de 2026, nuestra producción de vehículos en Europa se ha mantenido estancada, afectada por reajustes técnicos que no permiten el incremento de producción, aunque hubiese demanda.

Podríamos concluir que nos encontramos condicionados por la demanda interna y por la reconversión hacia modelos híbridos y eléctricos, lo que nos obliga a hacer inversiones muy relevantes para adaptarse a las nuevas tecnologías que exigen las normas y, por tanto, a nuestros clientes los fabricantes de automóviles.

2.2. EXPORTACIONES.- Tanto nuestra calidad como el servicio que prestamos, unidos al catálogo de piezas ofrecidas cada vez con mayor valor añadido, han hecho que **las cotas de exportación de nuestros fabricados alcancen el 88%**, lo cual es una gran fortaleza para toda Compañía en cualquier circunstancia, contribuyendo decisivamente a paliar más rápido la situación.



2.3. FUTURO: El Grupo cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de sus plantas.

El impacto en los principales países europeos ha sido especialmente severo entre 2018 y 2025: Francia redujo su producción de fundición un 37%, Alemania un 22% e Italia un 12%.

El origen de esta situación se encuentra, en gran medida, en la evolución de la producción de automóviles en la UE, que en ese mismo periodo descendió un 32% en Italia, 25% en Francia, 22% en Alemania y 9% en España. La contracción de la automoción ha arrastrado de forma directa a la fundición.

El año 2026 no augura aún mejoras significativas pues el contexto internacional está gobernado por los poderes dominantes, que combinan políticas arancelarias, subvenciones masivas, restricciones a la exportación y déficits en la protección de la propiedad intelectual, en un contexto en el que la competencia resulta muy desleal.

En este escenario, la economía europea necesita hacer una política industrial ambiciosa, eficaz y pragmática, pues de lo contrario se ponen en peligro nuestras empresas más importantes, “nuestro saber hacer y hacerlos saber”. En consecuencia, la Comisión Europea debe garantizar a nuestras industrias la energía y materias primas a precios competitivos, reducir la burocracia y favorecer la inversión. Solo así será posible preservar el tejido productivo, reforzar la competitividad frente a actores como China y avanzar en la corrección del déficit comercial de 350.000 millones de euros.



Desde LINGOTES ESPECIALES S.A., hemos diseñado una política para ampliar nuestro portfolio con el objetivo de adaptarnos a las nuevas motorizaciones, incorporando piezas destinadas a vehículos híbridos e incluso eléctricos. En este sentido, el Grupo cuenta con un plan ambicioso de inversiones definido y aprobado para los ejercicios 2026 y siguientes, el cual permitirá ampliar significativamente la capacidad de producción del Grupo en términos de toneladas, incrementar la cifra de negocios y la rentabilidad de las operaciones, así como la creación de empleo e incremento de la plantilla durante los próximos ejercicios.

La solidez de la estructura financiera ha podido amortiguar el bache en el que nos encontramos, y una potencial elevación, incluso si se produjera, de los tipos de interés no afectaría significativamente a la cuenta de resultados.

Además de la transformación del sector, Lingotes Especiales debe afrontar los efectos de la incertidumbre geopolítica, el incremento de costes, la presión competitiva de China, la volatilidad de las guerras que impactan en suministros y precios, la dificultad para captar talento y el aumento del absentismo laboral. Todo ello exige anticipación y capacidad de adaptación en la toma de decisiones.

Por ello, hemos ampliado **nuestro portfolio de productos** para adaptarnos a la nueva movilidad, incorporando piezas para el vehículo híbrido y eléctrico puro.

La primera etapa de esta nueva estrategia ya está consolidándose, con una inversión de **14 millones €**, cuya financiación ya está conseguida y permitirá ampliar nuestra producción un 35%, aumentar nuestra cifra de negocios en un 50%, que es superior al incremento de la producción por fabricar componentes de mayor valor añadido o, lo que es lo mismo, 40 millones € al año, además de ampliar nuestra plantilla en 111 operarios.



2.4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO: El Grupo viene apostando por el avance tecnológico y de desarrollo, tanto de productos como de procesos, invirtiendo una media anual del **1,5%** de su volumen de negocio, lo que le ha permitido estar en la vanguardia de la calidad de sus productos, siendo capaz de innovar constantemente para poder satisfacer cualquier exigencia de nuestros clientes por muy sofisticada que sea.

El esfuerzo sostenido en innovación y desarrollo es la garantía de supervivencia en un mercado tan exigente como es el de la automoción.

2.5. SOSTENIBILIDAD: El Grupo apuesta decididamente por la Economía Circular, ya que esta permite diseñar productos sin desechos, que faciliten su desmontaje y su reutilización y convertir residuos en recursos, incorporándolos de nuevo al ciclo de la economía productiva y reduciendo, a la vez, el impacto ambiental de los procesos. Con este sistema lo que antes eran residuos pasan a ser materias primas para nuestra industria, cerrando así el ciclo.

Estamos en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, así como de la **ISO 14001** de Gestión Medioambiental.

Además ha sido una de las primera empresas españolas en conseguir la **ISO 50001** de ahorro y eficiencia energética.



3. RESULTADOS.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (miles euros)

	2025	2026
CIFRA DE NEGOCIOS	41.756	43.900
NACIONAL	6.694	5.180
EXPORTACIÓN	35.062	38.720
EBITDA	3.792	4.117
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	251	554



En este entorno adverso, nuestras cuentas han estado condicionadas por la situación, no obstante, nuestra cifra de negocio se ha incrementado en un 5%, situándose en 43,9 millones €, frente al 41,8 millones € del mismo periodo del ejercicio anterior.

El EBITDA ha sido positivo por 4,1 millones € frente a 3,8 millones € del mismo primer semestre del ejercicio anterior.

El Grupo Lingotes ha conseguido un resultado en términos de BAI en este primer semestre de 2026 de 0,6 millones € frente a 0,3 millones € del mismo periodo del año anterior, a pesar del complejo entorno que ha atravesado el sector del automóvil, tanto en Europa como en España.

Aunque los resultados han sido modestos, el Grupo cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de sus plantas, que no son las más grandes, pero sí las mejores.

Además, hemos modificado tanto las líneas de fundición como las de mecanizado para poder fabricar otras piezas distintas a las que hacíamos sin dejar de producir las que ya veníamos realizando. Así que tenemos incrementos importantes en los pedidos para los futuros años de piezas para automóviles eléctricos, híbridos y transporte ligero y pesado de mercancías.

Estas nuevas piezas, nuevos productos y nuevos clientes harán que paulatinamente aumentemos la producción y tengamos una mayor venta para dar más valor añadido a nuestras nuevas producciones, por lo que en cuanto el mercado se estabilice, aseguraremos la actividad futura para volver a cifras y resultados prepandemia.



4. BALANCE DE SITUACIÓN. (miles de euros)

	2025	2026
ACTIVOS NO CORRIENTES	67.358	70.982
ACTIVOS CORRIENTES	33.450	41.273
TOTAL ACTIVO	100.808	112.255
PATRIMONIO NETO	44.095	44.075
PASIVOS NO CORRIENTES	27.844	30.724
PASIVOS CORRIENTES	28.869	37.456
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	100.808	112.255